

目前,上证指数在2200点左右徘徊,在绝大多数股民看来是实实在在的熊市,期盼大盘赶紧转牛。但昨日,一名新浪微博认证为某投资管理公司副总的人士对此泼了一瓢冷水,认为按照流通市值看,现在的2000点相当于2007年时的6124点,目前价位实际上已经相当于2007年的7000点了,所以A股还会向下下跌,1800是必见的低点。这名投资管理公司的副总还直接向作为A股多头代表的英大证券研究所所长李大霄叫板:李大霄的钻石底简直就是胡说。而在此之前,李大霄多次表示,目前A股估值与998点时相当。到底哪种说法更准确?

□现代快报记者 刘芳

投资公司副总称李大霄钻石底是胡说——“A股必见1800”



牛熊博弈 资料图片

投资公司副总: 现在相当于2007年的7000点

“以流通市值指数看,现在2000点=6124点,目前价位实际上已经相当于2007年的7000点了,你说中国股市到底是牛还是熊?”昨天上午10点半,新浪微博认证为“富兰投资管理公司副总、首席策略师”的微博ID“杨东辉”发帖,称股民现在游泳的已经不是淮河,而是亚马孙大河。“还以为在淮河流,不淹死你才怪!”

杨东辉昨日在接受快报记者采访时解释,2007年10月A股高点时总市值28.99万亿,流通市值仅为6.48万亿,现在流通市

值相当于2007年高点时的3倍左右。“股市好比一个底部面积可以变化的圆柱形容器,资金是装在这个容器里的水,水的点点对应着股指,而流通市值就是这个容器的底面积。容器底部面积扩大三倍,在不增加新水源的基础上,水位自然下降到原来的三分之一。但实际上,装在这个容器里的水的体积并没变,所以从流通市值考虑,现在的点位相当于2007年时的7000点。”杨东辉还以除权解释,一只股票有1万股,每股6元。“在公司本身不变的情况下,公司若1送2,总股本

变为3万股,股票市价自然要降到2元,股指也是这个道理。”

不过,根据沪深交易所昨日收盘后的权威数据,目前A股的总市值为22.7万亿,流通市值是17.4万亿。而据相关媒体报道,2007年10月16日上证指数6124点时,A股的流通市值为8.7万亿。

按照这样的数据,目前的流通市值应该是2007年高点时的2倍。根据杨东辉流通市值的计算方法,目前2200的点位相当于2007年高点时的4400点,与他的“7000点”差了2600点。

杨东辉: 市场上没有足够资金

面对杨东辉的另类言论,微博用户“听涛捉海”产生了疑问。他请杨东辉解释,从目前股市流通市值看估值似乎很高,但是从市盈率看又貌似998点,目前的股市到底定位如何呢?杨东辉回答称,市盈率与未来的增长预估相关,如果未来是负增长,估值还会向下调整。“估值与直接的流动性对比,哪个更重要?其实A股估值体系需要重建!”

杨东辉反驳李大霄从估值预测A股未来牛市。“价位是由

真金白银抬起来的,流通市值需要真金白银的‘水’承载!中国股市再到6000点,流通市值就达43万亿(目前来看)了。到时候中国经济一定是美国的1.5倍以上!李大霄的牛市论多么可笑。”杨东辉称,市场上并没有足够资金进入股市推高指数。“998点时,银行储蓄余额是总市值的35倍,而现在只有5倍,未来没那么多资金进入股市。所以李大霄的钻石底就是胡说。”

“牛市的出现需要实体经济

蓬勃发展的基础积累、全球经济周期的共振、必要的流动性保证等。”但在杨东辉看来,全球经济长期波动的周期遵循34年斐波纳契周期,但上一轮牛市在2008年前后达到顶端。“这就意味着下一个牛市顶峰要等到30年以后。出口受阻后,中国企业都有关系,要根据变化的外部环境来调整自己的策略,要顺势,而不是一味地坚持自己的观点。”

也有股民戏谑称,现在既不是2007年时的高点,也不是2005年的998点,而是2222点。

李大霄: 坚持钻石底看法

杨东辉昨日在微博中数次@李大霄,宣称李大霄的牛市论可笑,并嘲讽李大霄一直坚持的钻石底是“砖石底”。但李大霄仅在早上回复网友时简单重申了他“钻石底”的判断。

“流通市值是判断股市的一个指标,但仅仅用这一个指标来判断复杂的股市,未免不全面。”李大霄昨日接受记者采访时表示,“他(指杨东辉)只看到了一方面,却看不到大股东、高管都在增持自家股票这个积极因素。”李大霄称,现在不少公司都

在推股权激励,汇金、社保基金、QFII等也都在大肆建仓。“产业资本的增持是构筑钻石底的坚实力量。”李大霄表示,尽管也有中小板创业板个股出现大股东高管减持的情况,但对整个股市,从结构上分开剖析总比笼统地下结论要科学。

李大霄称,现在整个市场悲观,但外资却在大肆抄底,这个时候需要有人为散户提供另外一种声音。“随波逐流压力肯定是最小的,但在全体悲观的时候,我认为我有义务站出来给投

资者带来乐观态度。而且在整体悲观时,反向操作肯定比从众的结果要好。”

而对于两人的争论,南京一老股民称,极端地依靠一种指标去判断股市都不全面。“股市跟国家政策、流动性、实体经济等都有关系,要根据变化的外部环境来调整自己的策略,要顺势,而不是一味地坚持自己的观点。”

也有股民戏谑称,现在既不是2007年时的高点,也不是2005年的998点,而是2222点。

市况观察

周三,伴随着主题性炒作的降温,沪深股指双双呈现缩量整理的态势。大盘昨日表现对于期待反弹的投资者来说,无疑令人担忧。机构人士也表示,权重股的不作为是大盘难以维持升势的重要原因,后市若有进一步行情,以金融地产为代表的权重股表现至关重要。

作为支撑近来市场人气的重要力量之一,半年报题材的炒作在昨日似有退潮,A股市场由此再度陷入热点不突出、赚钱效应下降的困境。从指数表现看,沪深股指早盘小幅高开后双双呈现震荡走弱的态势,虽然最终跌幅不大,但缩量下探的趋势显示出市场人气涣散。截至收盘,上证综指报2227.31点,跌幅0.08%;深证成指报9569.16点,

热点匮乏 股指缩量整理 反弹有赖权重股崛起

跌幅0.40%。两市共计成交1153亿元,相比前一交易日显著萎缩。

相比本周前两个交易日,昨日市场个股活跃度大幅下降,两市涨停个股家数仅为8家,不足周二的一半。从个股涨跌看,上涨个股789家,下跌个股1468家,涨跌个股比接近1:2,在指数接近盘整的情况下,这也意味着之前热炒的小盘股出现整体退潮迹象。

实际上,从板块表现看,此前较为疲弱的银行股昨日崭露头角,尽管板块涨幅不高,但板块中宁波银行等活跃股大有反弹之势。分析人士认为,尽管利率市场化因素可能对银行业利润造成挤压,但从一季报以及即将披露的半年报看,银行业还是

显示出了相对更高的业绩稳定性,当前6-7倍的动态估值也给了该板块提供了足够的安全垫,应该说银行板块的触底回升存在较为稳固的基础。不过从盘中表现看,银行股的反弹过程中似乎跟风盘甚少,市场整体追涨意愿不足。对此,有机构认为,虽然近期市场围绕题材股的炒作火热,但行情的走势仍有赖于权重股的表现。

也有券商认为,主题投资仍是当前投资股市的主要方向。宏源证券分析师朱俊春认为,短期风险主要是半年报盈利超预期下滑的可能性以及下调行为本身对市场情绪的消极影响,若宏观经济见底,市场趋势性的反弹中就可增加对周期行业的配置。现代快报记者 潘圣韬

机构看市

私募月初增仓 对下半年乐观

上证综指6月份大跌6.19%,私募曾大举减仓,但部分私募7月份小幅加仓。调查显示,7月私募基金预计平均仓位为52.29%,比6月略有上升,超过7成的私募对下半年行情表示乐观。

值得注意的是,近几个月私募基金的仓位变化情况非常大,快速切换仓位的情况相当明显,也表明了私募基金在目前行情中的矛盾心态,既被目前市场低估值吸引,对长期行情乐观,但又迫于市场的弱势、净值的压力等,市场稍有风吹草动则减仓避险。

私募不得不在当下小心翼翼保护净值,但这不妨碍他们看多下半年的股市。另据调查显示,70.83%私募对下半年行情乐观,20.83%持中性态度,仅有8.34%私募对下半年行情悲观。

星石投资首席策略师杨玲认为,随着三季度经济逐步筑底,A股市场或许会迎来较好的建仓时机,看好大消费类和具有改革红利的行业机会。现代快报记者 屈红燕

国金证券: 下半年先抑后扬

4日,国金证券2012年A股市场中期投资策略会在成都举行。国金证券预计,下半年股市将呈现先抑后扬走势,建议投资者坚持“以退为进、防守反击”的策略,重点配置稳定消费和新兴成长行业。

展望三季度,国金证券认为,A股市场一方面处于宏观经济继续寻底过程之中,同时,还将面临海外市场的高风险波动,上市公司盈利下调的冲击,预期股市会出现向下寻底。在风险释放之后,短周期经济开始筑底,市场才会迎来相对确定的企稳窗口。在交易策略上,国金证券建议投资者寻找相对确定的机会。由于短期宏观经济是否能够企稳还具有不确定性,因此应选择业绩确定性增长的行业作为对冲,具体而言,以稳定增长的消费股和低估值的改革受益蓝筹股为最优选择。

现代快报记者 钱晓涵

华夏银行

Table with 4 columns: 货币种类, 现汇, 现钞, 现汇现钞. Rows include 美元, 港币, 欧元, 日元, 英镑, 瑞士法郎, 新加坡元, 瑞典克朗, 加拿大元, 澳大利亚元.

天天出彩

Table of lottery results including 体彩超级大乐透, 体彩22选5, 体彩排列3, 体彩排列5, 福彩七乐彩, 福彩东方6+1, 福彩15选5, 福彩3D游戏.

Table of lottery results including 福彩3D销售中奖报告单, 江苏快3玩法2012年07月04日.

体彩鸡毛信

7位数奖池逼近2000万

周二,江苏体彩7位数12102期开奖,当期特等奖无人中出,这样该玩法奖池继续向上攀升,今晚开奖前已达到1883万元,直逼2000万大关,敬请广大彩友留意。(苏彩)

Advertisement for '全省版' (Provincial Edition) with contact info 025-84519772, '招商信息' (Recruitment Info), and '273中国二手车交易网' (273 China Used Car Trading Network).